

Stand: 30.09.2024

## Fondsdaten

Rücknahmepreis	112,21 EUR
Fondsvermögen	119,77 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	19,11 Mio. EUR

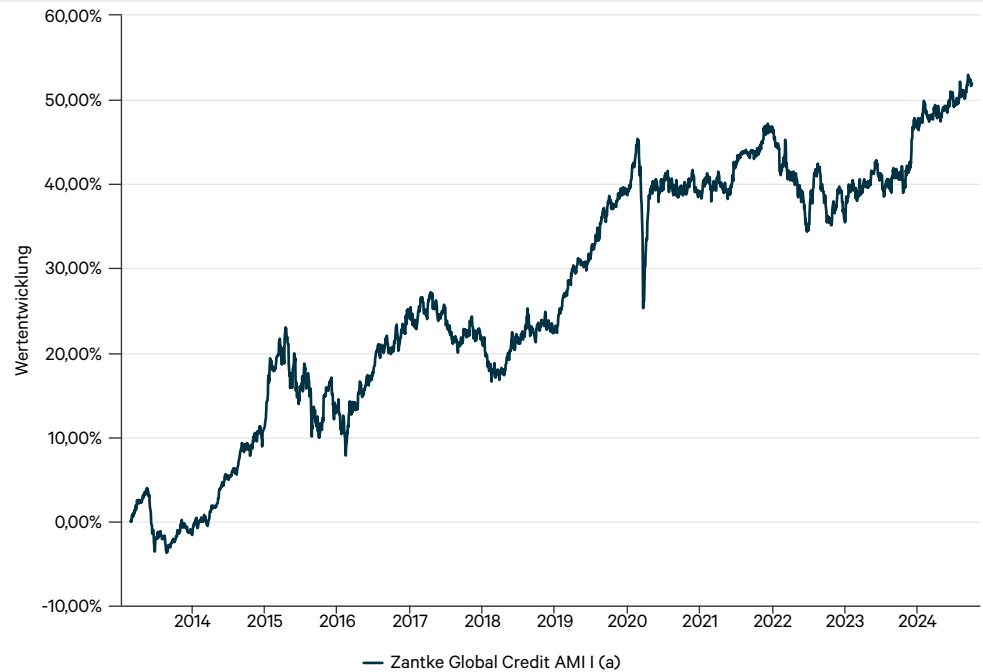
## Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3AJ9
WKN	A1J3AJ
Auflegedatum	22.02.2013
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	100.000
Vertriebszulassung	DE, LU, AT
Vertriebszulassung Insti.	CH
Sparplanfähigkeit	Nein
Geschäftsjahresende	31.12.2024
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Laufende Kosten	0,97 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	0,80 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	3
Verwahrstellenvergütung	0,03 %

## Anlagestrategie

Der Fonds investiert überwiegend in globale Unternehmensanleihen. Hierbei können Wertpapiere mit einer Bonität unter Investment Grade und in Fremdwährung erworben werden. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem Top Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

## Wertentwicklung seit Auflage



## Kennzahlen

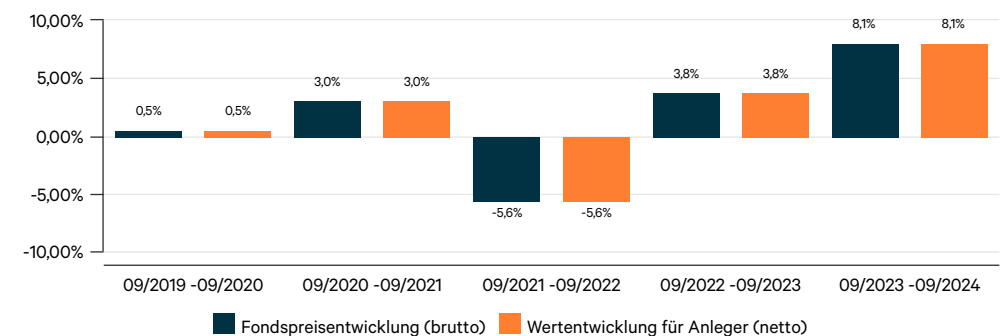
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	30.08.2024	0,72 %		3,39 %		-0,87 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	3,29 %		4,07 %		-1,64 %
1 Jahr	29.09.2023	8,08 %		4,83 %	0,88	-2,23 %
3 Jahre	30.09.2021	5,86 %	1,92 %	5,16 %	-0,05	-8,71 %
5 Jahre	30.09.2019	9,61 %	1,85 %	5,52 %	0,14	-13,82 %
10 Jahre	30.09.2014	40,01 %	3,42 %	5,91 %	0,49	-13,82 %
seit Auflage	22.02.2013	51,91 %	3,67 %	5,68 %	0,56	-13,82 %

## Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



**Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.**

Erläuterung: Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 30.09.2024

## Management Kommentar

Der Berichtsmonat September war von wichtigen geldpolitischen Entscheidungen auf beiden Seiten des Atlantik geprägt. Zuerst senkte die EZB den Leitzins um 60 Basispunkte (BP) auf 3,65 % sowie den Einlagensatz um 25 BP auf 3,50 %. Nachdem Fed-Chef Powell die Anleger bereits auf der Jackson-Hole-Konferenz im August auf baldige geldpolitische Lockerungen einstimmte, war die spannende Frage nur noch, wie groß der erste Zinsschritt in den USA ausfallen wird. Die US-Notenbank leitete den Zinssenkungszyklus trotz einer anhaltenden robusten US-Wirtschaft und damit zur Überraschung vieler Volkswirte mit einer deutlichen Leitzinssenkung um 50 BP auf eine Spanne von 4,75 bis 5,00 % ein. Die Kombination aus starken Leitzinssenkungen und einer weiter nachlassenden Inflationsdynamik in den USA sowie Europa führte zu einem Rückgang der Anleiherenditen. Z. B. sind die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen im letzten Monat um 12 BP und von Bundesanleihen sogar um 18 BP gefallen. Zudem kündigte China umfangreiche Konjunkturmaßnahmen an, um das Wirtschaftswachstum und den schwachen Immobilienmarkt anzukurbeln. Die Kurse von chinesischen Aktien explodierten daher gemessen am CSI 300 Index im September um über 20 % in CNY. Aktien von exportorientierten Unternehmen mit einem hohen Geschäftsanteil in China profitierten am Monatsende ebenfalls stark von dem Stimulus aus Fernost, so dass auch der DAX eine Monatsperformance von +2,21 % generieren konnte. Der MSCI World erzielte ein Plus von +1,87 % in USD. Allerdings wertete der USD gegenüber dem Euro um 0,7 % ab. Die zuletzt veröffentlichten 1-Jahres High Yield Ausfallraten von Moody's blieben in den USA im August stabil bei 5,4 %, aber stiegen in Europa leicht auf 3,7 % (Vormonat 3,6 %) an, was die unterschiedliche Entwicklung der Risikoprämien in den beiden Regionen fundamental erklärt. Bei USD-Unternehmensanleihen engten sich die Renditeaufschläge sowohl im Bereich Investment Grade (COAO -5 BP) sowie High Yield (HOAO -10 BP) spürbar ein. Während die Risikoprämien von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00) nur seitwärts tendierten und bei Euro High Yield Unternehmensanleihen (HE00 +6 BP) stiegen. Zunehmende geopolitische Spannungen, v. a. im Nahen Osten sowie im Ukraine-Russland-Krieg, bleiben ein großer Unsicherheitsfaktor, aber werden von den Anlegern derzeit kaum berücksichtigt. Zudem wurden in den letzten Wochen zahlreiche Gewinnwarnungen, z. B. von Unternehmen aus dem Automobilsektor, bekanntgegeben, was die Gefahr einer abkühlenden Weltwirtschaft untermauert. Der Wahlausgang der US-Präsidentenwahlen am 5. November bleibt ebenfalls ein Unsicherheitsfaktor. Bezüglich der Beimischung von High Yield Anleihen bleiben wir daher weiter vorsichtig. An unserer hohen Gewichtung von Fremdwährungsanleihen, v. a. in USD und GBP, halten wir aufgrund des höheren Zinsniveaus und der Gefahr einer strukturellen Euroschwäche fest. Die Duration im Fonds bleibt vorerst unter dem Niveau des Vergleichsindexes.

## Rentenkennzahlen

## Kennzahl

Yield to Maturity	4,88 %
Duration inkl. Futures	5,61
Mod. Duration inkl. Futures	5,81
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BBB+

## Währungsallokation

Positionen Währung Name	Anteil FV in %
USD	70,41
GBP	12,38
EUR	6,99
CAD	2,18
INR	1,83
NOK	1,72
CZK	1,43
AUD	1,18
CHF	1,10
Sonstige	0,79

## Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Finanzen	25,88
Roh- und Grundstoffe	14,12
Basiskonsumgüter	10,94
Informationstechnologie	10,52
Industriegüter	6,89
Kommunikationsdienstleistungen	5,42
Staaten	5,03
Energie	4,80
Sonstige	13,91
Kasse	2,49

## Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	10,76
1 bis 3 Jahre	18,91
3 bis 5 Jahre	7,53
5 bis 10 Jahre	30,36
10 bis 20 Jahre	16,79
Mehr als 20 Jahre	15,65

## Chance

- Kurschance der Rentenmärkte
- Deutlich höhere Renditen als bei Bundesanleihen
- Breite Risikosteuerung: Der Fonds investiert in eine große Anzahl hochverzinslicher Unternehmensanleihen
- Aktives Fondsmanagement, das die Fondsstruktur permanent an aktuelle Marktveränderungen anpasst

## Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Vereinigte Staaten	49,38
Deutschland	10,90
Vereinigtes Königreich	9,53
Schweiz	6,32
Norwegen	2,93
Frankreich	2,90
Kanada	2,17
Philippinen	1,83
Sonstige	11,54
Kasse	2,49

## Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Procter & Gamble MC	2,65
Roche Holdings S.REGS MC	2,35
Home Depot S	2,19
Canada	2,17
Apple MC	2,09
Moody's MC	2,00
Henkel MTN MC	2,02
PepsiCo MC	1,96
Thermo Fisher Scientific MC	1,84
US Treasury Bonds	1,80

## Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
AAA	7,53
AA	17,01
A	30,80
BBB	27,70
BB	12,85
NR	1,72
Unbekannt	2,40

## Risiko

- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken

## Disclaimer

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter [www.ampega.com](http://www.ampega.com). Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokumentes sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Disclaimer der Ratingagentur: Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.